



博观
BROADVIEW
CONSULTING

博观研究院

TRYING TO FIND THE BEST SOLUTIONS

为 每 个 商 业 难 题 寻 找 最 优 解

2025年上市公司心脑血管业务分析报告

——中成药部分

报告导读

根据“中国居民心脑血管事件监测”项目，2021年7月至2022年6月，我国 ≥ 18 岁居民心脑血管发病率为600.9/10万，急性心梗粗发病率为79.7/10万。以冠心病为例，其发病率与年龄增长呈正相关， ≥ 60 岁以上男性患病率为3484/10万，女性患病率为2414/10万，而这一数值在45-59岁阶段仅分别为1250/10万和570/10万。在人口老龄化不断加剧的社会现状下，心脑血管相关产品需求市场活跃。

产品端，根据米内网数据，自2020年至2023年，心脑血管疾病用药始终是中成药临床端用药第一大品类，市场份额在30%左右，而在心脑血管中成药领域，医疗端依然占据主要市场份额（80%左右），市场规模超800亿。

竞争格局方面，医疗端800多亿市场，竞争格局依然较为分散，TOP1为天士力医药旗下独家产品-复方丹参滴丸，2024年公立医疗端销售额虽已突破30亿，但市占率不足5%，仅4.12%；零售端，200亿左右的市场，相对集中，头部品类安宫牛黄丸，57个厂家生产产品合计销售额45.8亿，占据零售市场约24%市场份额。天士力独家产品复方丹参滴丸以超10亿的销售额排在之后，市占率约5.4%。

本报告选择包括步长制药、天士力医药、同仁堂、以岭药业等在内的共8家，2024年心脑血管业务营收过亿的上市公司进行分析。

以步长制药为例：

- 按治疗领域划分，步长制药除心脑血管业务外，还包含妇科疾病、泌尿系统、呼吸系统以及消化系统等业务；
- 心脑血管领域，步长制药2024年营收70.29亿，主要包含脑心通胶囊、稳心颗粒、丹红注射液三个核心独家处方药品种，三大产品贡献心脑血管业务收入的91.3%；
- 核心产品销售以医疗端为主，占比80%左右；
- 步长制药，心脑血管业务毛利率约65%；

.....

目录

上市公司心脑血管业务分析报告

——中成药部分

内容由 AI 生成

第一章：中国心脑血管中成药市场分析

- 心脑血管中成药千亿市场，零售端占2成
- 心脑血管发病率与年龄增长正相关，我国65岁以上人口占比逐年提升
- 零售端用药集中，TOP1占比超20%；医疗端市场分散，TOP1占比不足5%
- 医疗端，心脑血管疾病中成药亦逐渐以口服为主
- 部分心脑血管业务营收过亿上市公司图示

第二章：中国心脑血管业务营收过亿上市公司分析

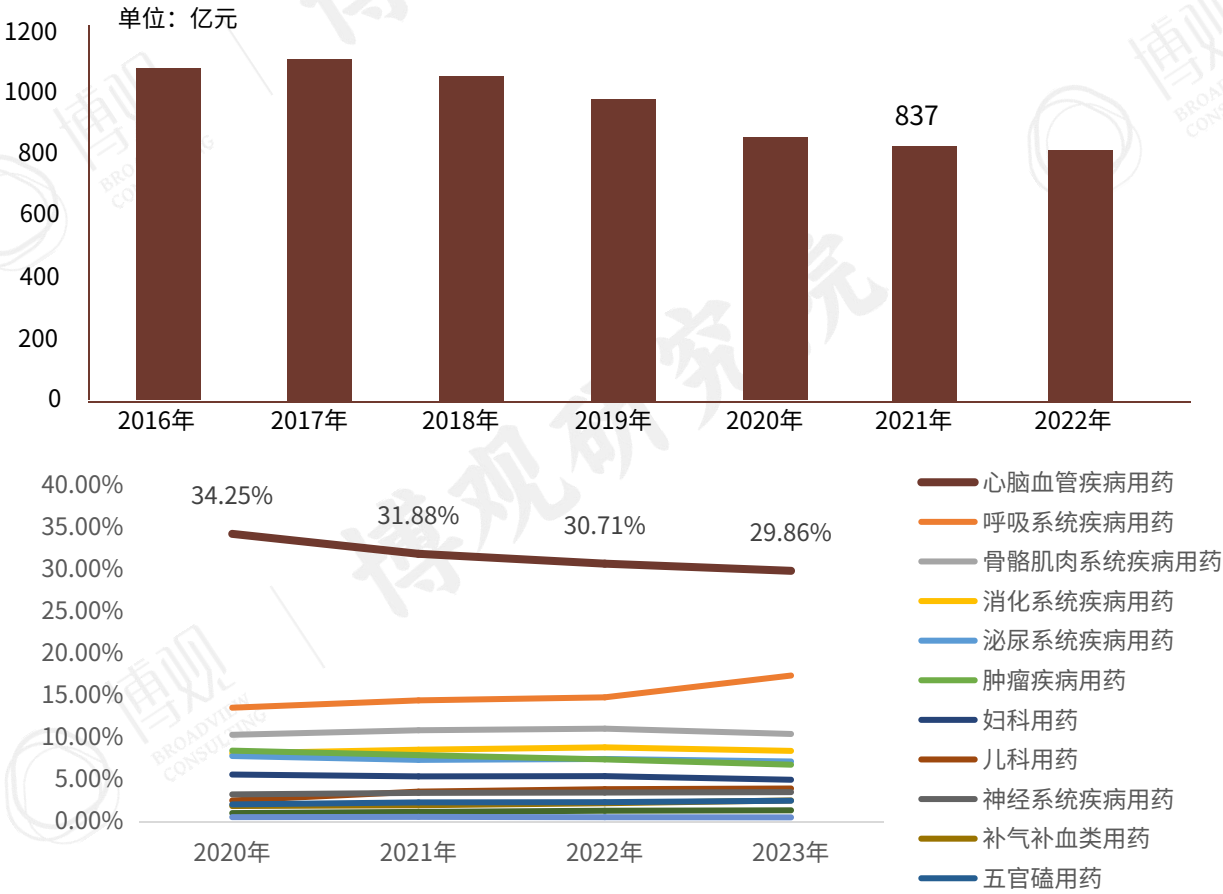
- 步长制药：业务营收超70亿，净利润约65%
- 步长制药：核心产品脑心通胶囊，医疗端销售额超25亿，占8成左右
- 步长制药：稳心颗粒同样以医疗端为主，零售端销售额约5.4亿
- 步长制药：脑心通胶囊新增72粒装SKU；稳心颗粒去除含糖SKU
- 天士力：业务营收超50亿，净利润约70%
- 天士力：复方丹参滴丸零售端销售额超10亿，占比25%
- 同仁堂：业务营收超50亿，净利润约50%
- 同仁堂：安宫牛黄丸零售端销售额TOP1，实体药店占比超85%，
- 以岭药业：业务营收约38亿，净利润约57%
- 以岭药业：核心产品医疗端销售额20亿左右，零售端3-5亿
- 达仁堂：业务营收约22亿，净利润约77%
- 达仁堂：核心产品速效救心丸零售端销售额达8.5亿，占比约45%
- 昆药集团：业务营收约22亿，净利润约77%
- 昆药集团：血塞通软胶囊以零售端为主，品类年销售额近9亿
- 康缘药业：业务营收约7亿，净利润约70%
- 誉衡药业：业务营收约7亿，净利润约50%

中国心脑血管中成药市场分析

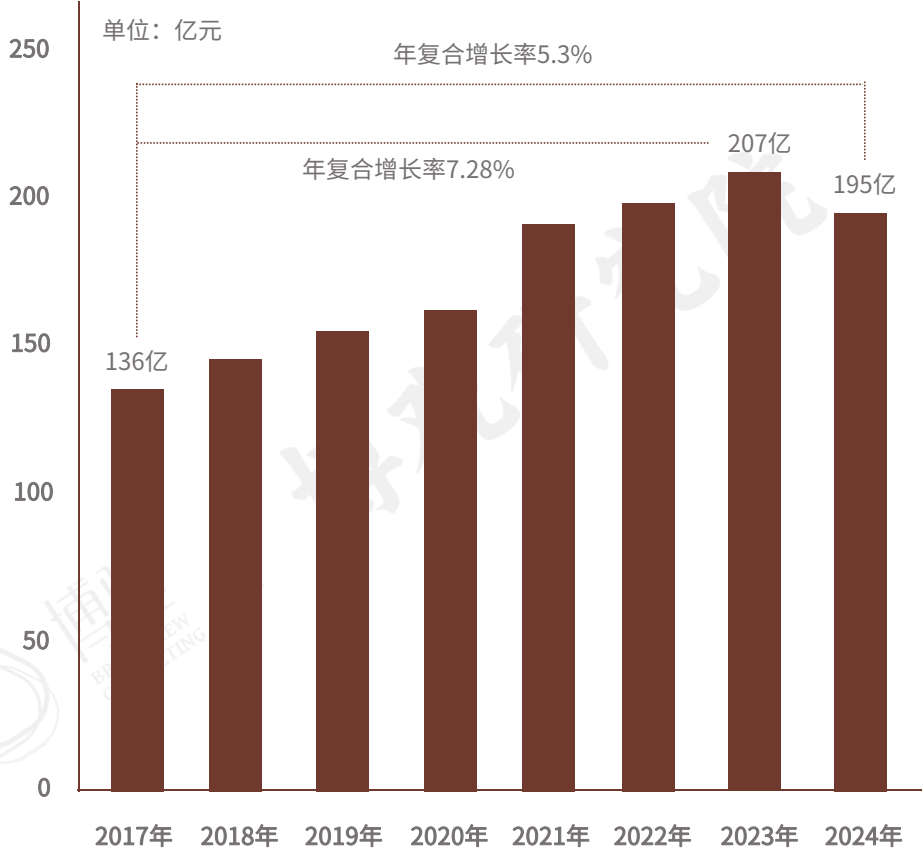
心脑血管中成药千亿市场，零售端占2成

心脑血管疾病是心血管和脑血管疾病的统称，泛指由于高脂血症、血液粘稠、高血压等所致的心脏、大脑以及全身组织发生缺血性或出血性疾病的统称。根据市场数据，2021年心脑血管中成药公立医疗端规模超800亿，零售端，心脑血管中成药销售额也已经达到200亿。**合计规模超千亿，零售端占两成。**另外。根据米内网数据，**自2020年至2023年，心脑血管类疾病用药始终是中成药临床端用药第一大类，市场份额在30%左右。**

心脑血管中成药公立医疗端规模及占比



心脑血管中成药零售药店终端销售额

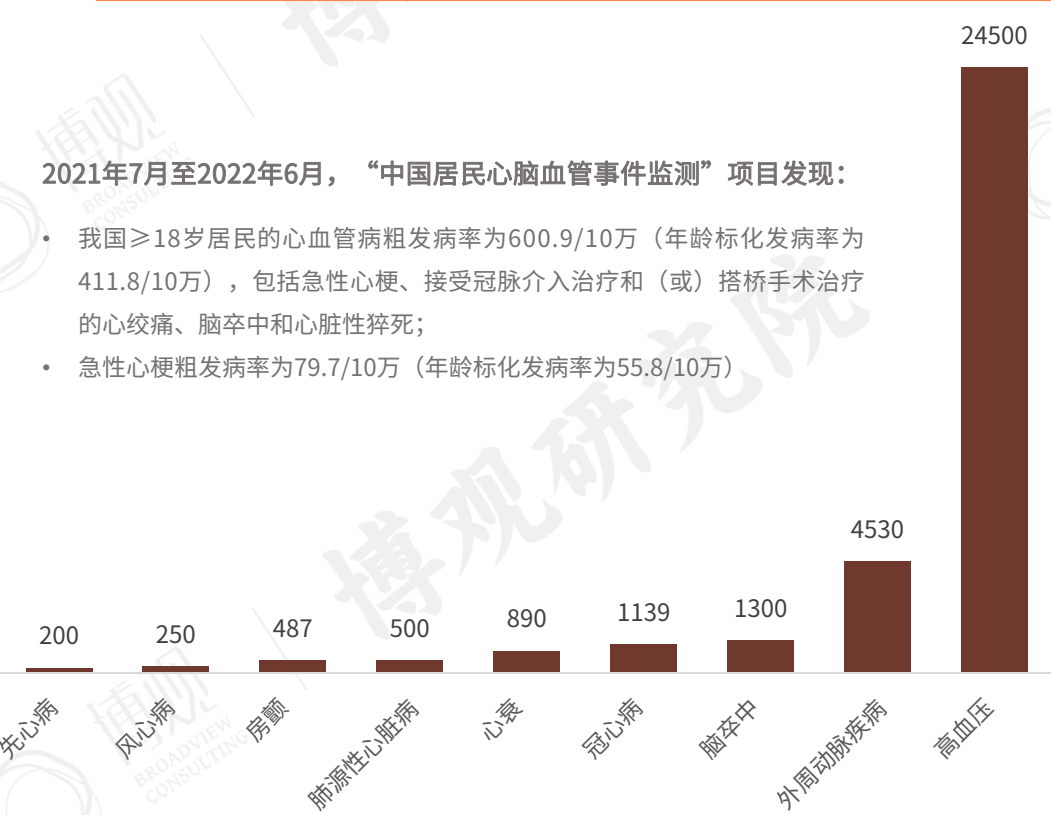


数据来源：米内网、中康开思，博观研究院整理

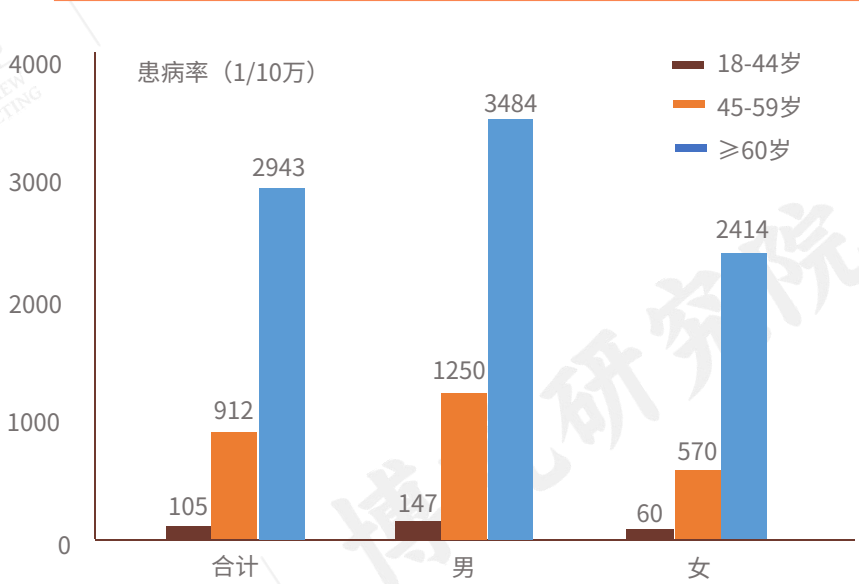
心脑血管发病率与年龄增长正相关，我国65岁以上人口占比逐年提升

需求端，“中国居民心脑血管事件监测”项目发现，2021年7月至2022年6月，我国≥18岁居民心脑血管发病率为600.9/10万，急性心梗粗发病率为79.7/10万。另外，以冠心病为例，其发病率与年龄增长呈正相关，≥60岁以上男性患病率为3484/10万，女性患病率为2414/10万，而这一数值在45-59岁阶段仅分别为1250/10万和570/10万，数据显示，我国65岁以上人口占比也在逐年提升，预计2035年达到22.72%，到2050年达到29%。在人口老龄化不断加剧的社会现状下，心脑血管相关产品需求市场活跃。

我国心脑血管患病人数约3.3亿 病症分布如下（单位：万人）



冠心病患病率与年龄增长正相关



中国65岁以上人口占比



注：粗发病率=（某时期某人群新发病例数/同期该人群平均人口数）×比例基数（通常为10万/10万或千/千）
年龄标化发病率：将原始发病率按标准人口年龄构成进行加权调整，消除年龄分布差异的干扰

数据来源：《中国心血管健康与疾病报告2023》，博观研究院整理

零售端用药集中，TOP1占比超20%；医疗端市场分散，TOP1占比不足5%

2024年零售终端心脑血管疾病用药品类TOP10（中成药）

	产品	厂家数	销售额（亿元）	市占率
TOP1	安宫牛黄丸	57	45.80	23.52%
TOP2	复方丹参滴丸	1	10.42	5.35%
TOP3	血塞通软胶囊	2	8.82	4.53%
TOP4	速效救心丸	1	8.50	4.36%
TOP5	脑心通胶囊	1	7.91	4.06%
TOP6	复方丹参片	110	7.04	3.63%
TOP7	牛黄清心丸（局方）	12	6.27	3.22%
TOP8	银杏叶片	42	5.93	3.05%
TOP9	参松养心胶囊	1	5.81	2.98%
TOP10	稳心颗粒	1	5.42	2.78%

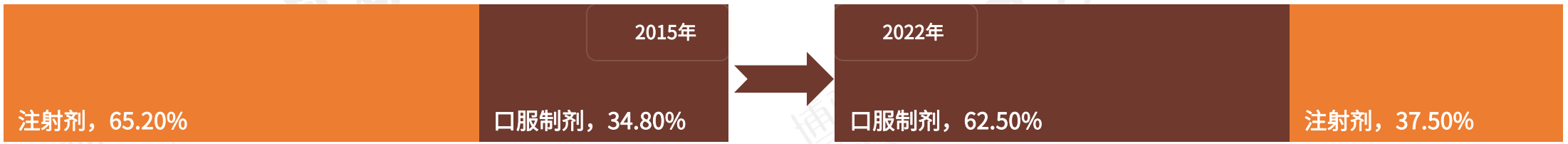
2024年公立医疗端心脑血管疾病用药品类TOP10（中成药）

	产品	厂家数	销售额（亿元）	市占率
TOP1	复方丹参滴丸	1	31.07	4.12%
TOP2	注射用血塞通（冻干）	2	25.99	3.45%
TOP3	脑心通胶囊	1	25.81	3.42%
TOP4	麝香保心丸	1	25.39	3.37%
TOP5	稳心颗粒	1	22.75	3.02%
TOP6	丹红注射液	1	22.03	2.92%
TOP7	参松养心胶囊	1	21.83	2.90%
TOP8	通心络胶囊	1	19.37	2.57%
TOP9	舒血宁注射液	8	17.98	2.38%
TOP10	丹参注射液	16	17.30	2.29%

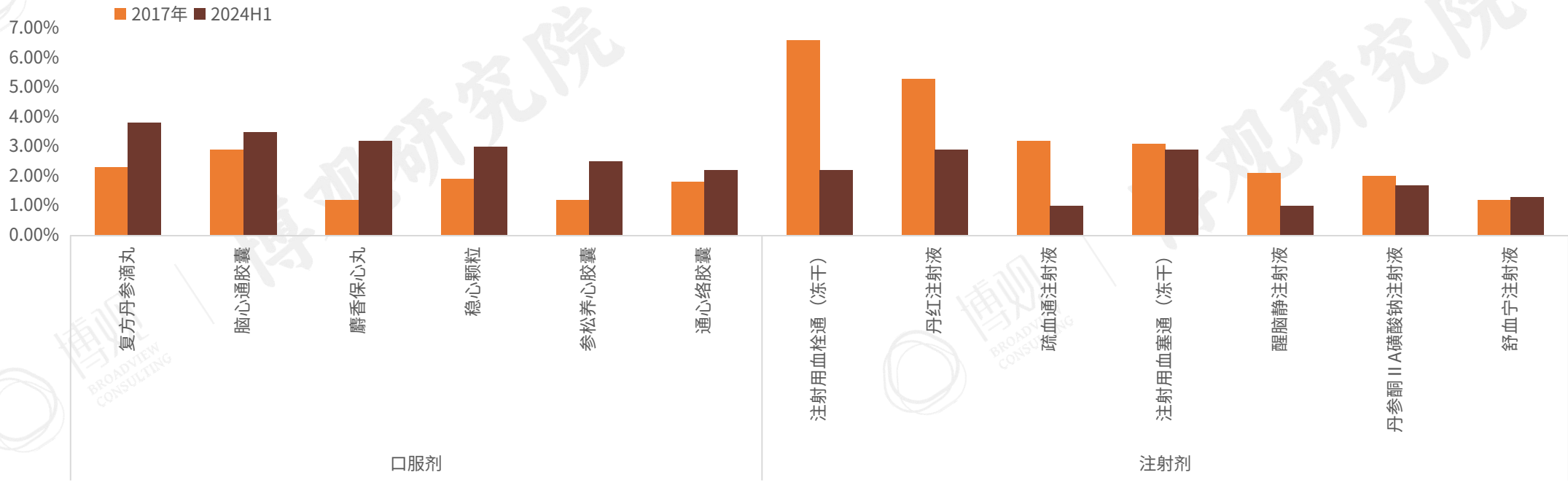
注：临床端数据指城市公立、县级公立、城市社区、乡镇卫生院
数据来源：国家药监局南方所米内网数据库、中康开思，博观研究院整理

医疗端，心脑血管疾病中成药亦逐渐以口服为主

2015VS2022 公立医疗机构口服制剂整体占比变化趋势



中国公立医疗机构部分口服剂和注射剂产品用药变化趋势



数据来源：米内网、中康开思，中邮，博观研究院整理

部分心脑血管业务营收过亿上市公司图示



2024年营收	110.06亿
2024年净利润	-5.54亿
心脑血管业务营收&占比	70.29亿；63.87%
市值	182亿

2024年营收	185.97亿
2024年净利润	15.26亿
心脑血管业务营收&占比	51.46亿；27.67%
市值	499亿

2024年营收	73.07亿
2024年净利润	22.29亿
心脑血管业务营收&占比	22.67亿；30.90%
市值	257亿

2024年营收	38.98亿
2024年净利润	3.92亿
心脑血管业务营收&占比	7.32亿；18.78%
市值	90亿



2024年营收	84.98亿
2024年净利润	9.56亿
心脑血管业务营收&占比	55.93亿；65.82%
市值	237亿

2024年营收	65.13亿
2024年净利润	-7.25亿
心脑血管业务营收&占比	38.76亿；59.52%
市值	242亿

2024年营收	84.01亿
2024年净利润	6.48亿
心脑血管业务营收&占比	21.95亿；26.13%
市值	114亿

2024年营收	24.41亿
2024年净利润	2.33亿
心脑血管业务营收&占比	6.70亿；27.43%
市值	68亿

注：上市公司市值选取日：2025年6月17日
数据来源：上市公司财报、博观研究院整理

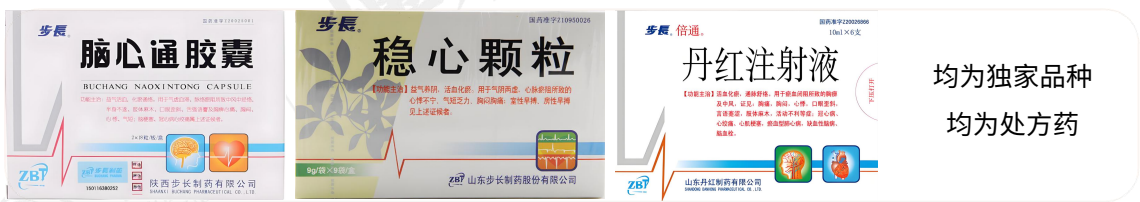
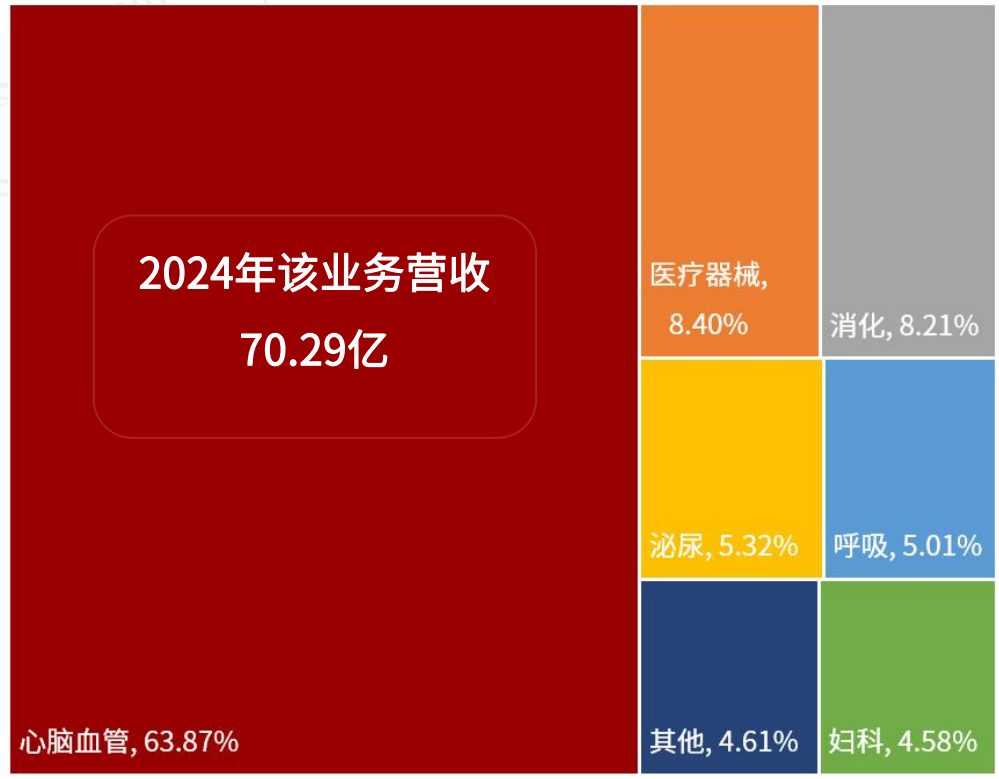
中国心脑血管业务营收过亿上市公司分析

步长制药：业务营收超70亿，净利润约65%



业务划分（按治疗领域）

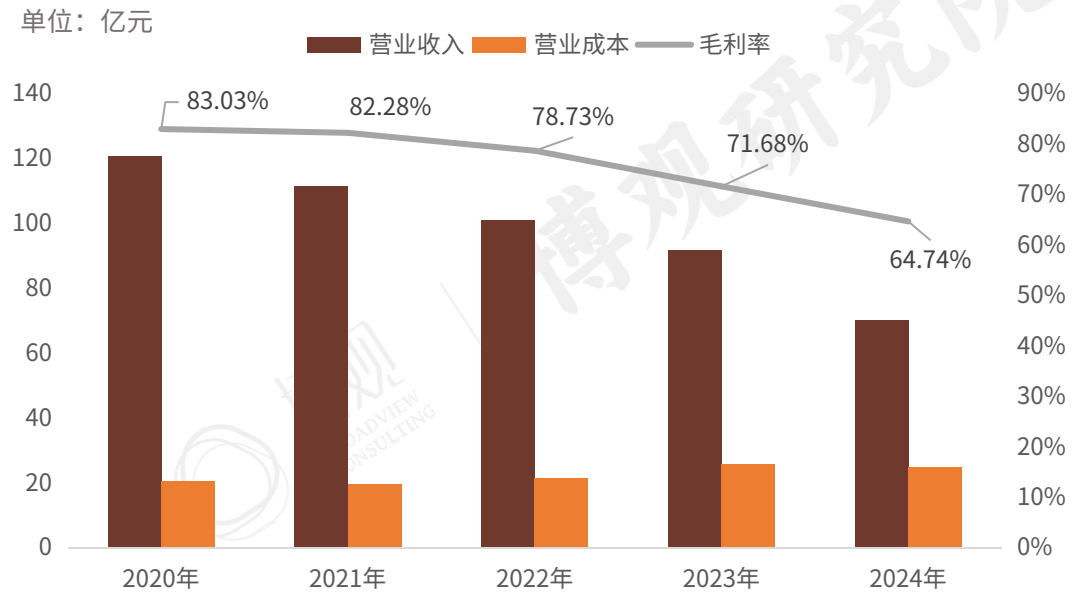
- 心脑血管
- 妇科疾病
- 泌尿系统
- 呼吸系统
- 消化系统



均为独家品种
均为处方药

- 2024年营收58.30亿，贡献心脑血管业务收入的91.3%

步长制药心脑血管业务营收及净利情况



步长制药：核心产品脑心通胶囊，医疗端销售额超25亿，占8成左右



独家

脑心通胶囊



2024年

- 零售终端：
TOP5品类 年销售额**7.91亿**，市占率**4.06%**
- 公立医疗端：
TOP3品类 年销售额**25.81亿**，市占率**3.42%**

脑心通胶囊 0.4g*36粒	生产量 2582万盒；销售量2931万盒
脑心通胶囊 0.4g*48粒	生产量 5225万盒；销售量4891万盒
脑心通胶囊 0.4g*72粒	生产量 3178万盒；销售量2805万盒

医疗机构实际采购量占比

医疗机构实际采购量占比

通心络胶囊（72粒/盒）

85.17% 14.83%

通心络胶囊（48粒/盒）

86.49% 13.51%

通心络胶囊（36粒/盒）

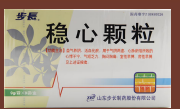
64.35% 35.65%

步长制药：稳心颗粒同样以医疗端为主，零售端销售额约5.4亿



独家

稳心颗粒



2024年

- 零售终端：
TOP10品类 年销售额**5.42亿**，市占率**2.78%**
- 公立医疗端：
TOP5品类 年销售额**22.75亿**，市占率**3.02%**

稳心颗粒
(无蔗糖) 5g*9袋

生产量 **5641万盒**；销售量**5353万盒**

稳心颗粒
(无蔗糖) 5g*18袋

生产量 **1530万盒**；销售量**1462万盒**

独家

丹红注射液



2024年

- 公立医疗端：
TOP6品类 年销售额**22.03亿**，市占率**2.92%**

丹红注射液
10ml

生产量 **5819万支**；销售量**6485万支**

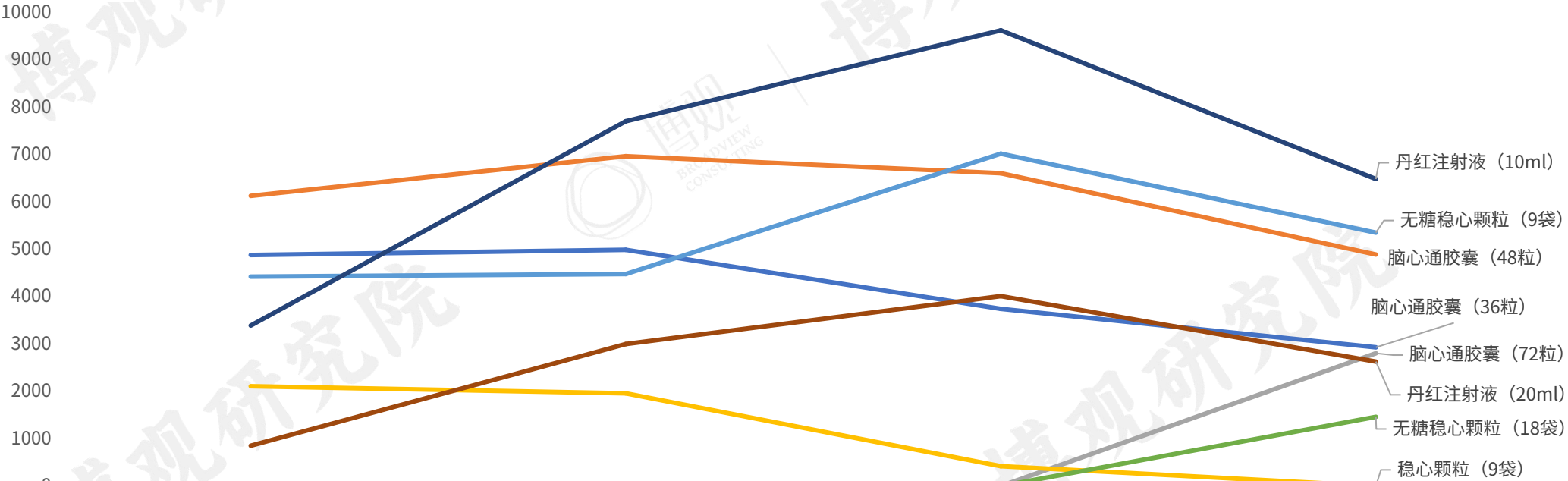
丹红注射液
20ml

生产量 **2275万支**；销售量**2629万盒**

步长制药：脑心通胶囊新增72粒装SKU；稳心颗粒去除含糖SKU



步长制药部分产品销量趋势（单位：万盒）



	2021年	2022年	2023年	2024年
脑心通胶囊（36粒）	4881	4990	3743	2931
脑心通胶囊（48粒）	6129	6967	6607	4891
脑心通胶囊（72粒）				2805
稳心颗粒（9袋）	2109	1959	420	
无糖稳心颗粒（9袋）	4424	4479	7020	5353
无糖稳心颗粒（18袋）				1462
丹红注射液（10ml）	3391	7705	9625	6485
丹红注射液（20ml）	853	3000	4012	2629

数据来源：上市公司财报、博观研究院整理

天士力：业务营收超50亿，净利润约70%



业务划分（按治疗领域）

心脑血管

肝病治疗

感冒发烧

抗肿瘤

2024年该业务营收
55.93亿

心脑血管, 65.82%

医药商业小计, 10.53%

肝病治疗,
8.55%

其他,
8.45%

感冒发烧,
3.62%

抗肿瘤,
2.68%



处方药



OTC



OTC



处方药

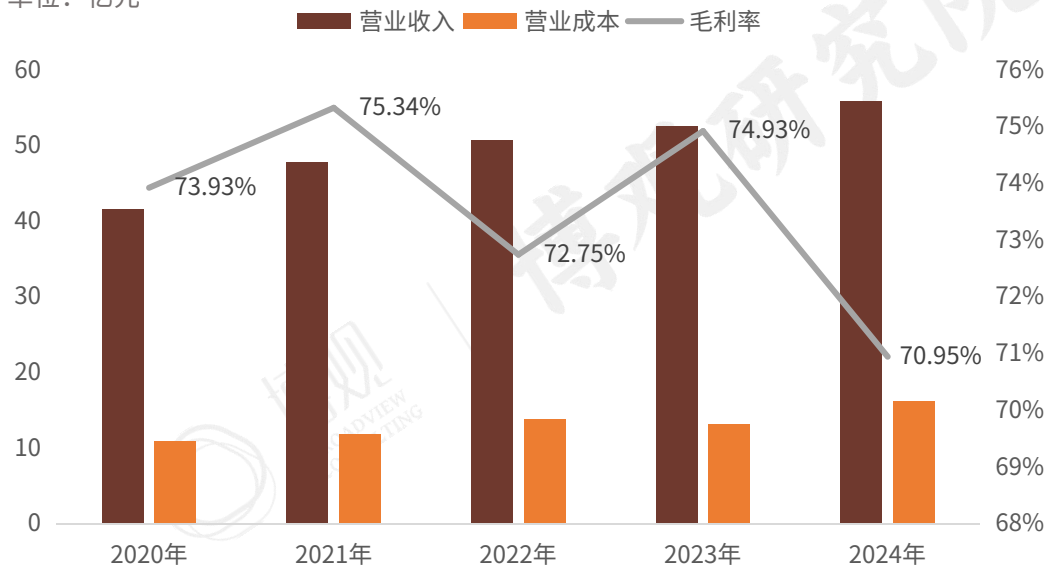


OTC

独家
品种

天士力心脑血管业务营收及净利情况

单位：亿元



天士力：复方丹参滴丸零售端销售额超10亿，占比25%



独家

复方丹参滴丸

生产量 15789万盒 销售量15395万盒



2024年

• 零售终端：

TOP2品类 年销售额10.42亿，市占率5.35%

• 公立医疗端：

TOP1品类 年销售额31.07亿，市占率4.12%

独家

养心清脑颗粒



生产量 2844万盒 销售量2993万盒

独家

养心清脑丸



生产量 952万盒；销售量988万盒

独家

芪参益气滴丸



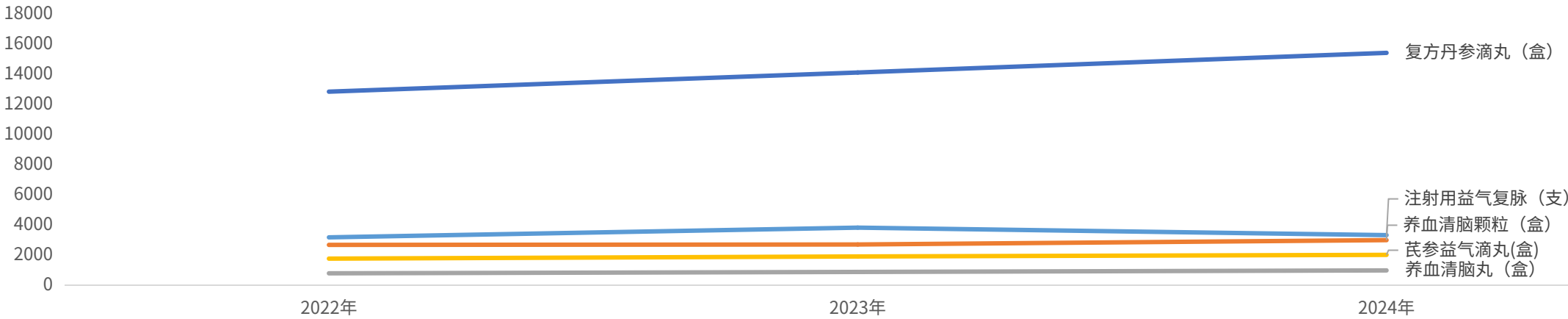
生产量 2141万盒；销售量2017万盒

独家

注射用益气复脉



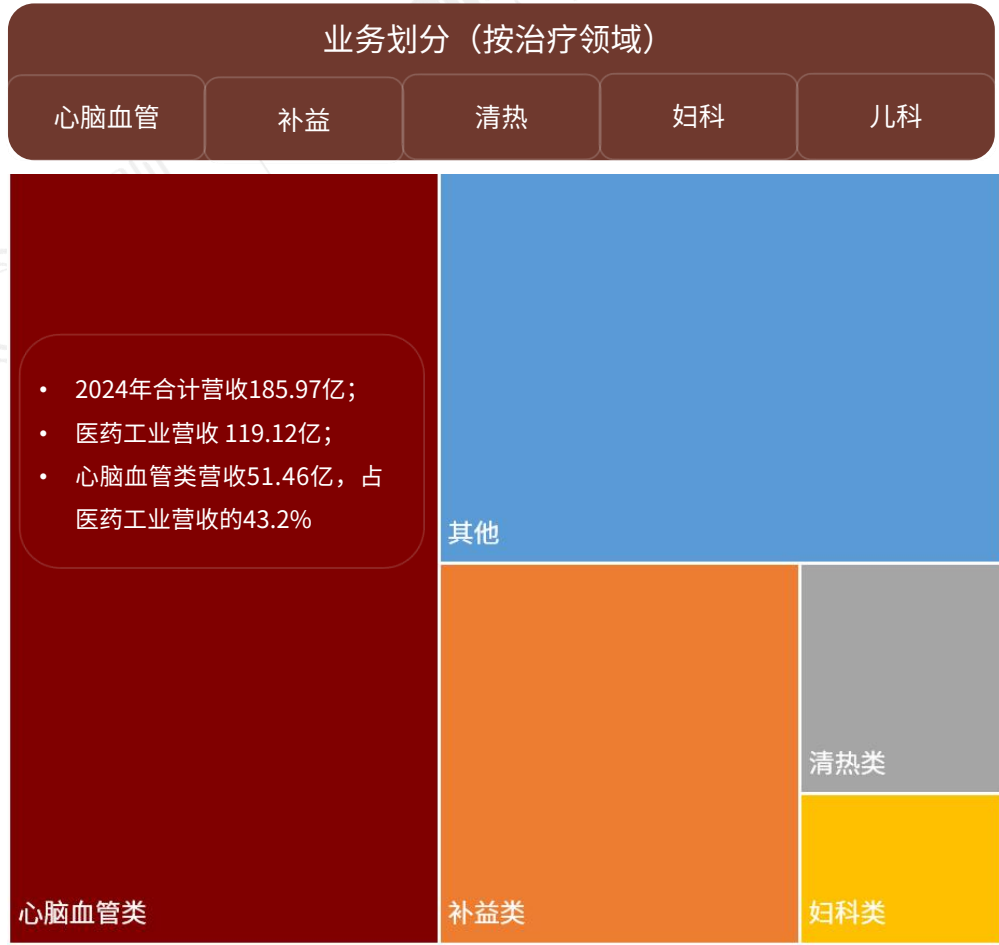
生产量 3333万盒；销售量3324万盒



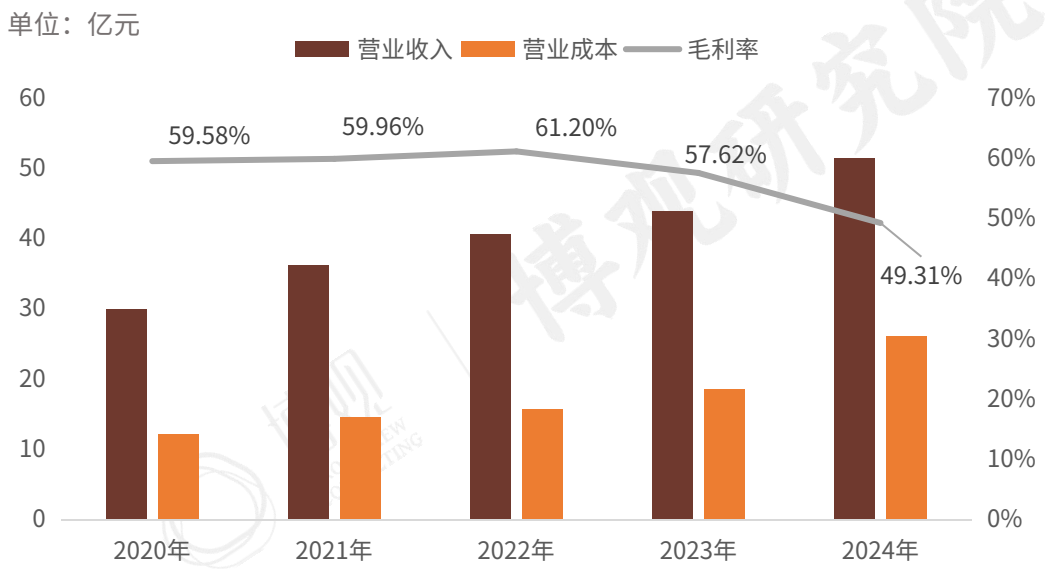
同仁堂：业务营收超50亿，净利润约50%



业务划分（按治疗领域）



同仁堂心脑血管业务营收及净利情况



同仁堂：安宫牛黄丸零售端销售额TOP1，实体药店占比超85%，

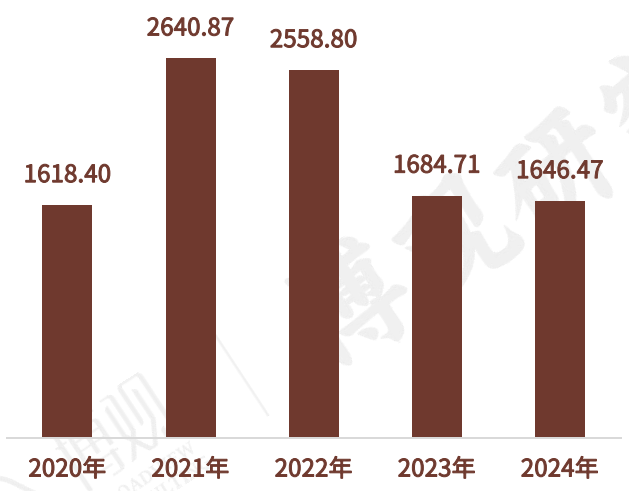


厂家
57

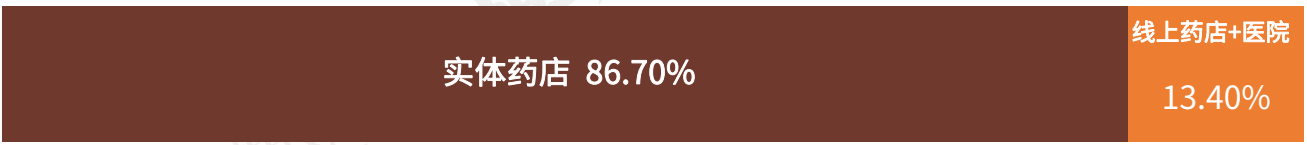
核心产品
安宫牛黄丸

2024年品类零售端销售TOP1，品类销售额45.8亿

同仁堂心脑血管类销售量（万盒）

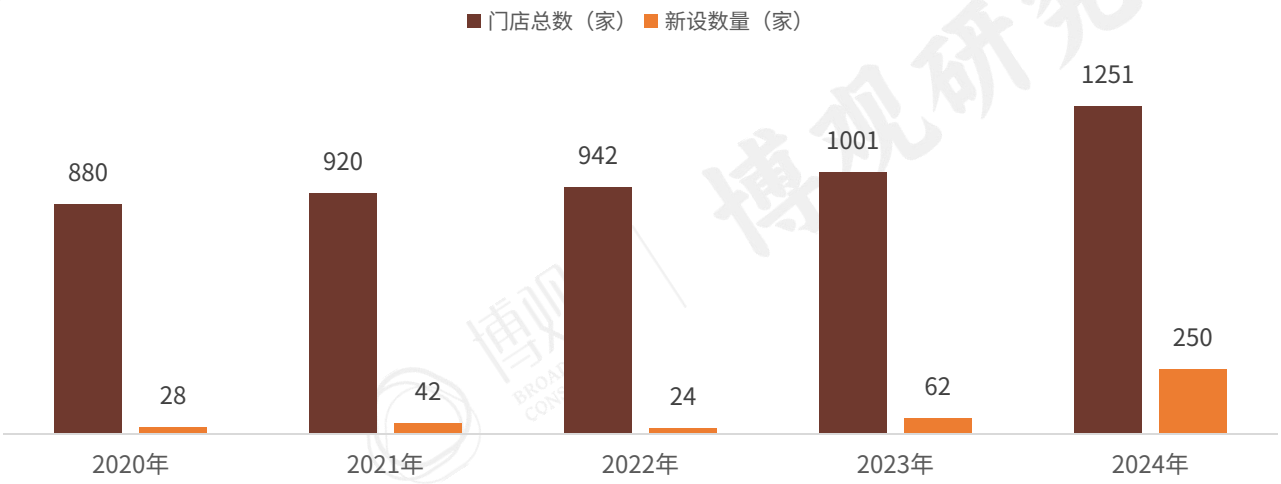


2023年安宫牛黄丸三大终端市场格局



- 同仁堂安宫牛黄丸在国内市占率超50%；
- 香港市场品牌号召力强大，2011年同仁堂安宫牛黄丸在香港零售市占率已高达94.2%

同仁堂商业连锁门店数量



以岭药业：业务营收约38亿，净利润约57%



业务划分（按治疗领域）

心脑血管 感冒呼吸 糖尿病 神经系统 肿瘤 抗衰 泌尿系统 妇科

2024年该业务
营收38.76亿

心脑血管类

其他类

呼吸系统类

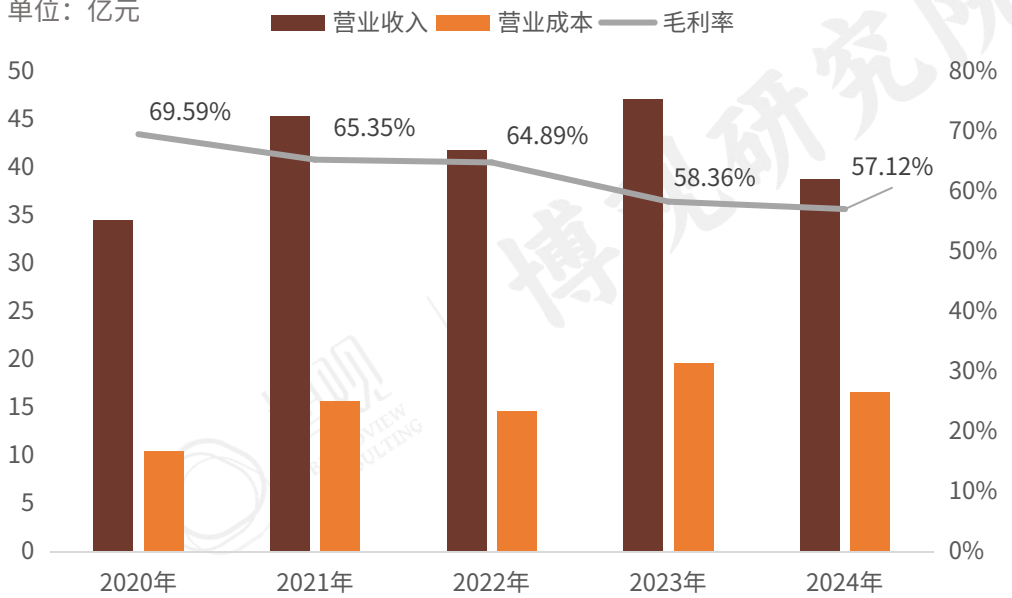
其他专利产品



均为独家品种
均为处方药

以岭药业心脑血管业务营收及净利情况

单位：亿元



以岭药业：核心产品医疗端销售额20亿左右，零售端3-5亿



独家

通心络胶囊



- 2023年

销售额**22.84亿元**，市占率**4.41%**；

- 2024年 公立医疗端

TOP8品类

年销售额**19.37亿元**，市占率**2.57%**

独家

参松养心胶囊



- 2023年：

销售额**26.88亿元**，市占率**5.19%**；

- 2024年

零售终端

TOP9品类 年销售额**5.81亿**；市占率**2.98%**

公立医疗端

TOP7品类 年销售额**21.83亿**；市占率**2.9%**

独家

芪苈强心胶囊



- 2023年

销售额**18.49亿元**，市占率**3.57%**；

- 2024年 公立医疗端

TOP12品类

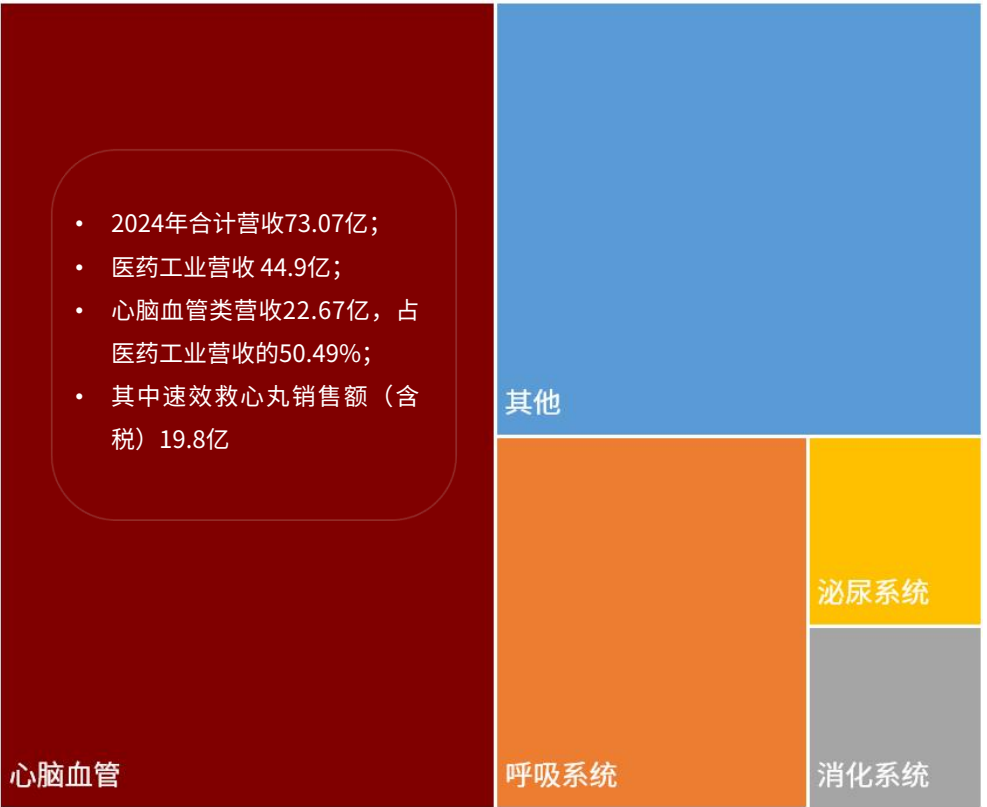
年销售额**15.61亿元**，市占率**2.01%**

达仁堂：业务营收约22亿，净利润约77%



业务划分（按治疗领域）

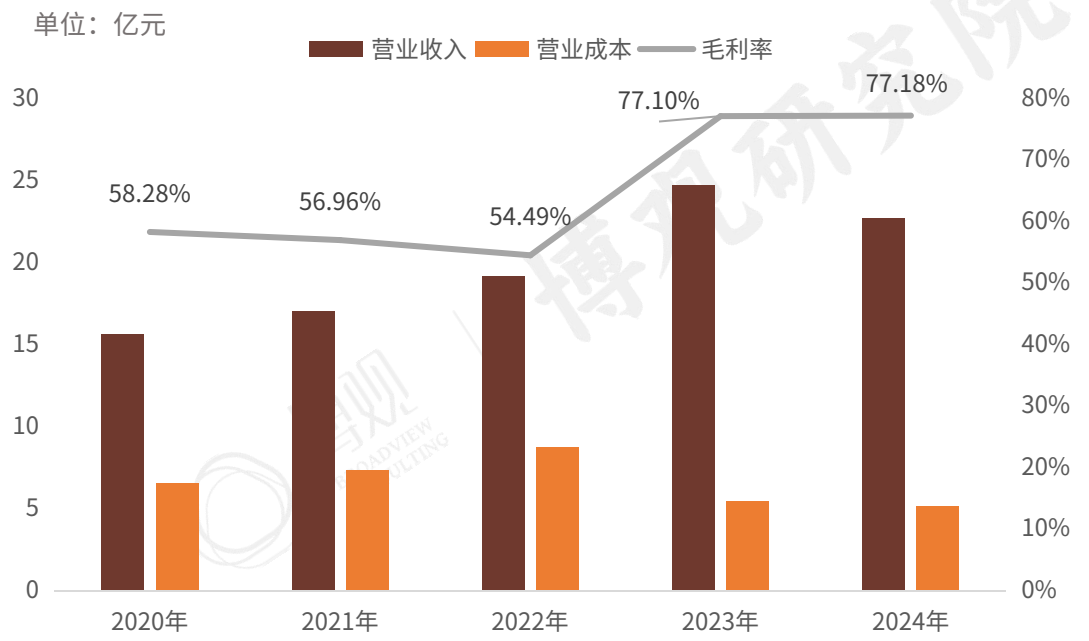
- 心脑血管
- 呼吸系统
- 皮肤
- 消化系统
- 肿瘤
- 糖尿病
- 泌尿系统



- 2024年合计营收73.07亿；
- 医药工业营收 44.9亿；
- 心脑血管类营收22.67亿，占医药工业营收的50.49%；
- 其中速效救心丸销售额（含税）19.8亿



达仁堂心脑血管业务营收及净利情况



数据来源：上市公司财报、博观研究院整理

达仁堂：核心产品速效救心丸零售端销售额达8.5亿，占比约45%



独家 速效救心丸



2024年

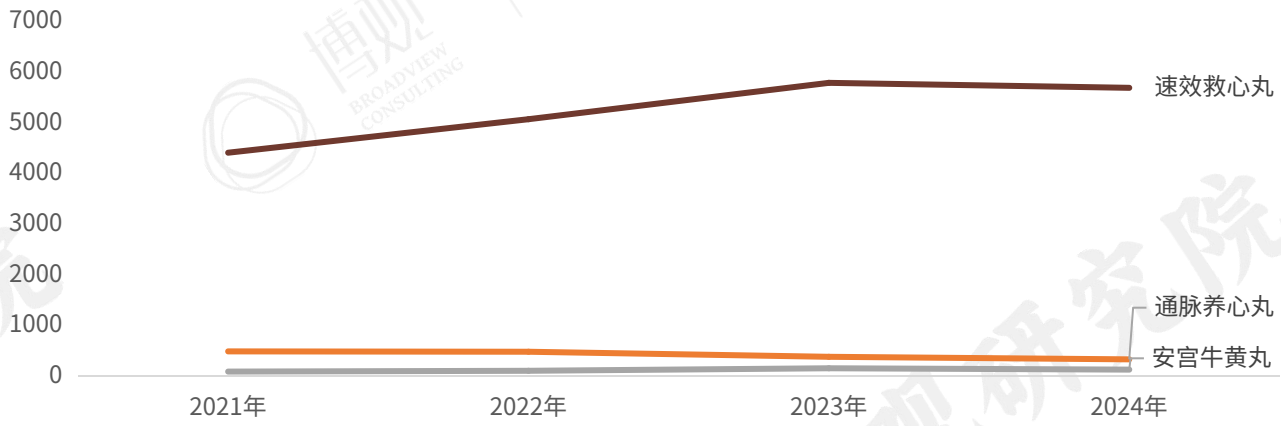
- 零售终端：
TOP4品类 年销售额**8.5亿**，市占率**4.36%**
- 公立医疗端：
TOP19品类 年销售额**10.42亿**，市占率**1.38%**

速效救心丸 2024年销售5677.96万盒



集中招标采购量
2380.64万盒
占比41.93%

达仁堂部分产品销量趋势（单位：万盒）



通脉养心丸 2024年销售327.74万盒



集中招标采购量
245.66万盒
占比74.96%

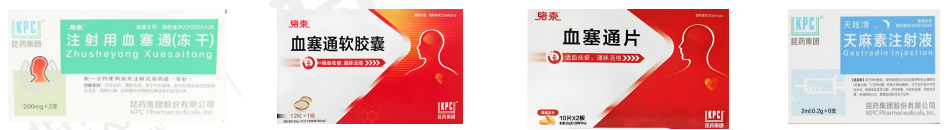
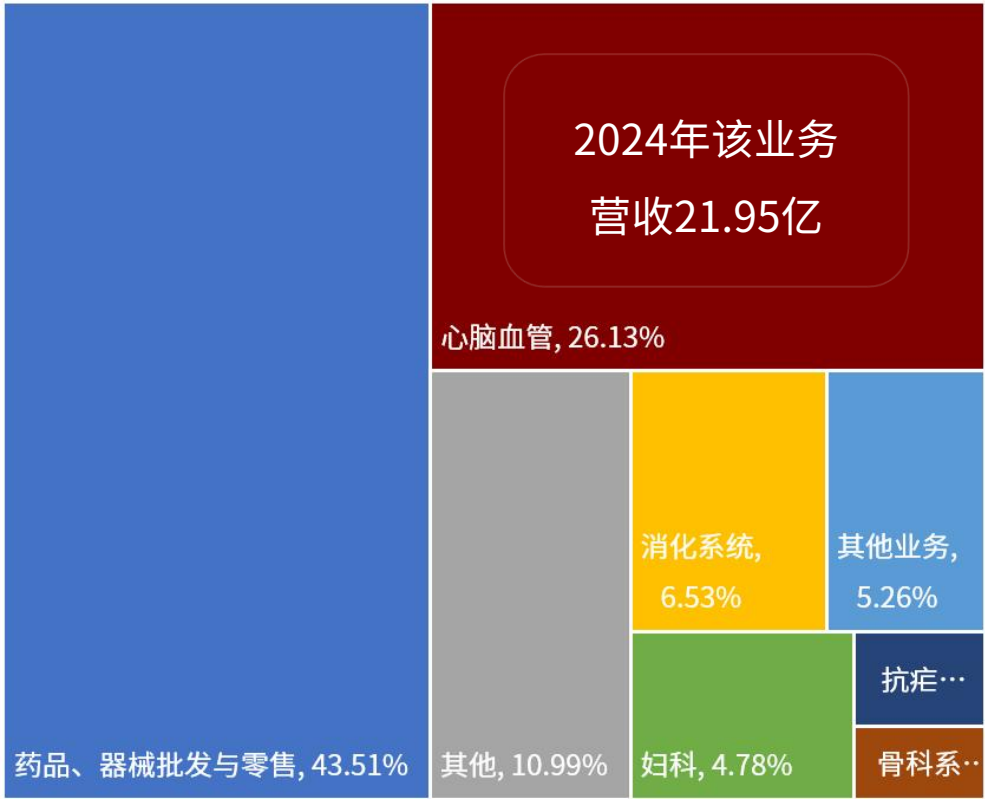
达仁堂
安宫牛黄丸
2024年销售125.43万盒

昆药集团：业务营收约22亿，净利润约77%



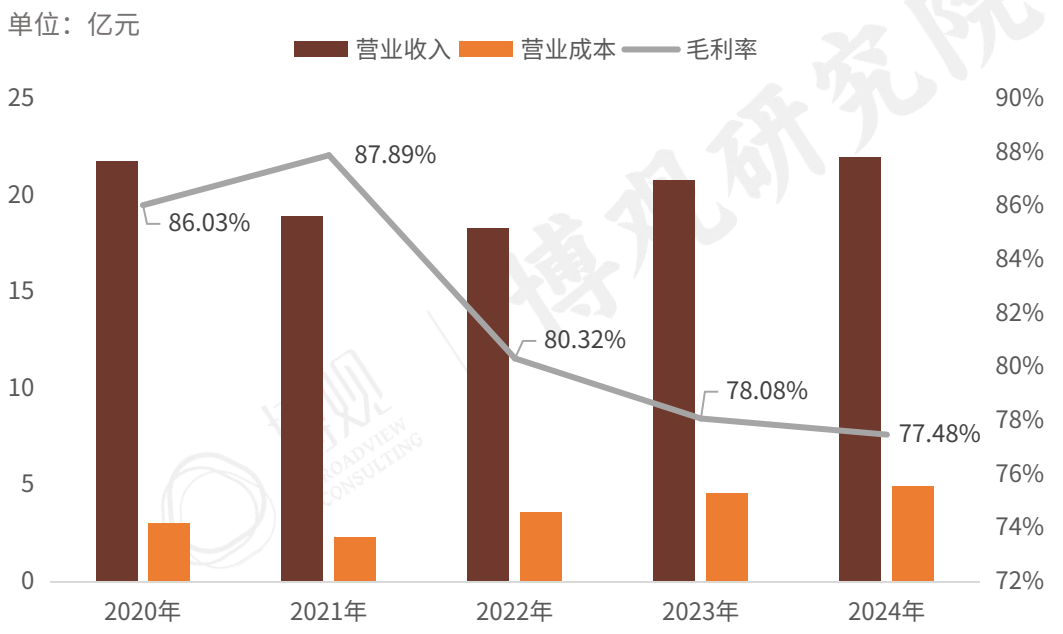
业务划分（按治疗领域）

- 心脑血管
- 消化系统
- 骨科
- 抗疟类
- 妇科



处方药 处方药 处方药 处方药

昆药集团心脑血管业务营收及净利情况



数据来源：上市公司财报、博观研究院整理

昆药集团：血塞通软胶囊以零售端为主，品类年销售额近9亿



厂家数
2

注射用血塞通（冻干）



2024年

- 公立医疗端：
TOP2品类 品类年销售额**25.99亿**，市占率**3.45%**

厂家数
2

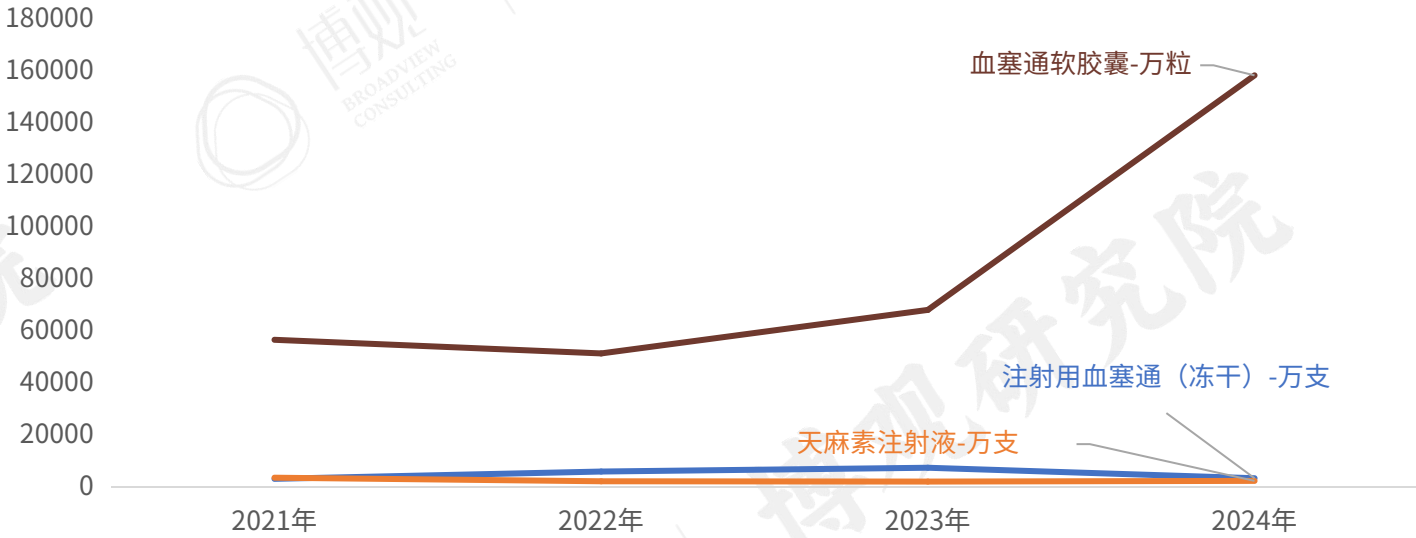
血塞通软胶囊



2024年

- 零售终端：
TOP3品类 品类年销售额**8.82亿**，市占率**4.53%**

昆药集团部分产品销量趋势（单位：万盒/万支）



2024年销售额：158425.32万粒

集中招标采购中标情况：

血塞通软胶囊60mg*12粒/盒：医疗机构合计采购80.13万盒
血塞通软胶囊60mg*24粒/盒：医疗机构合计采购958.27万盒
血塞通软胶囊60mg*36粒/盒：医疗机构合计采购49.44万盒

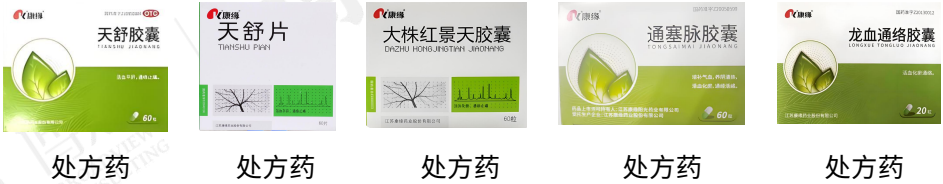
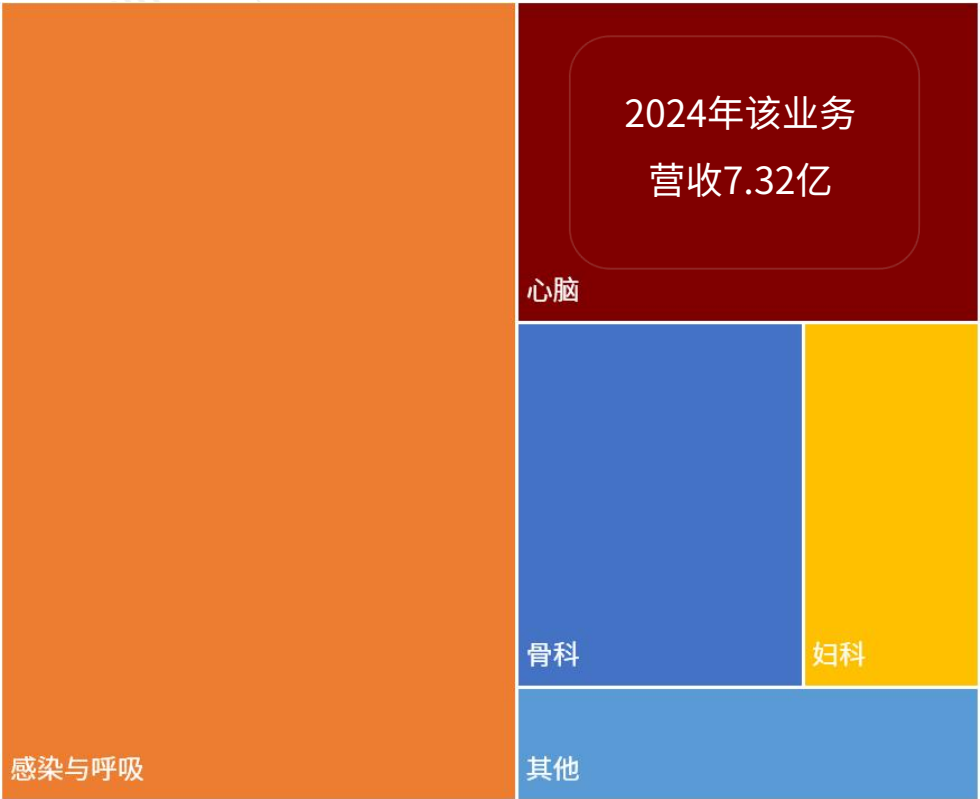
集中招标
采购量
16.25%

康缘药业：业务营收约7亿，净利润约70%

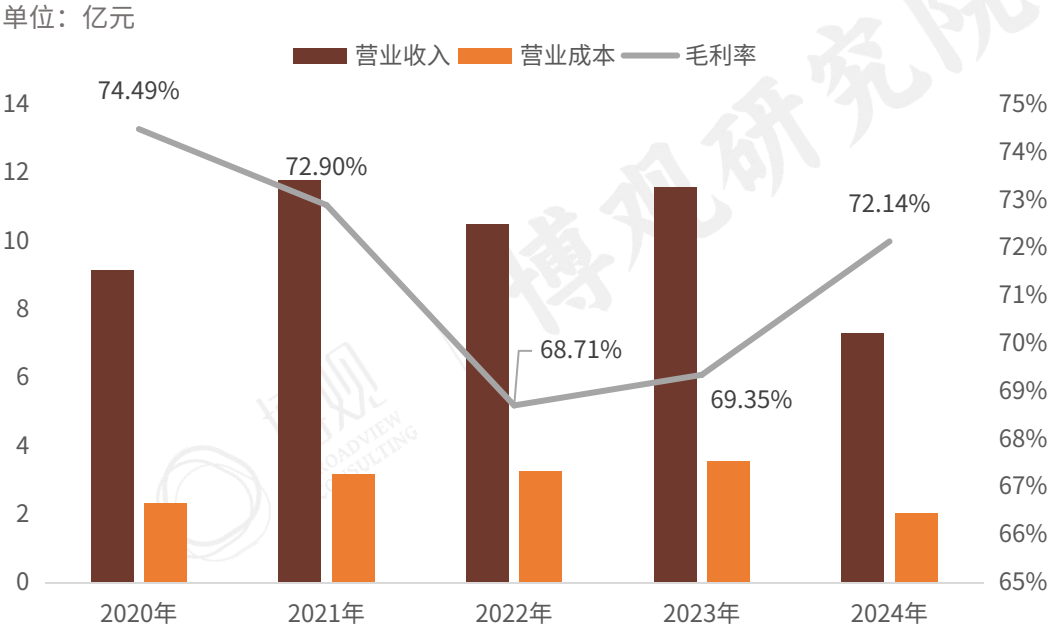


业务划分（按治疗领域）

感染与呼吸 心脑血管 骨科 妇科



康缘药业心脑血管业务营收及净利情况

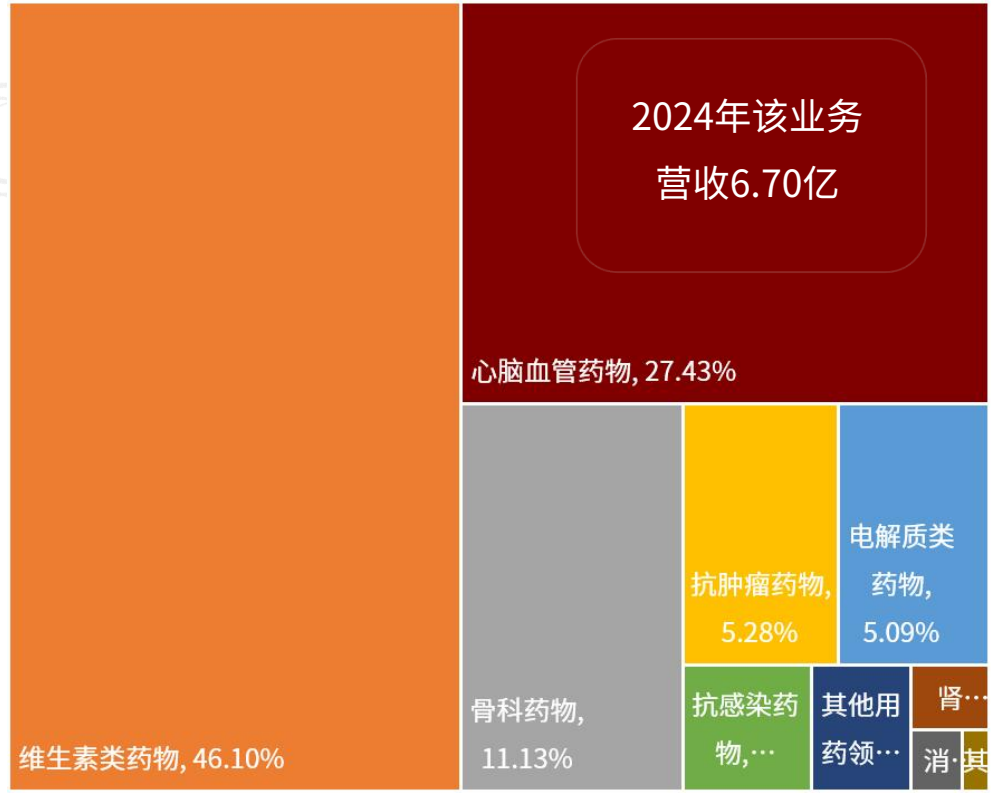


誉衡药业：业务营收约7亿，净利润约50%

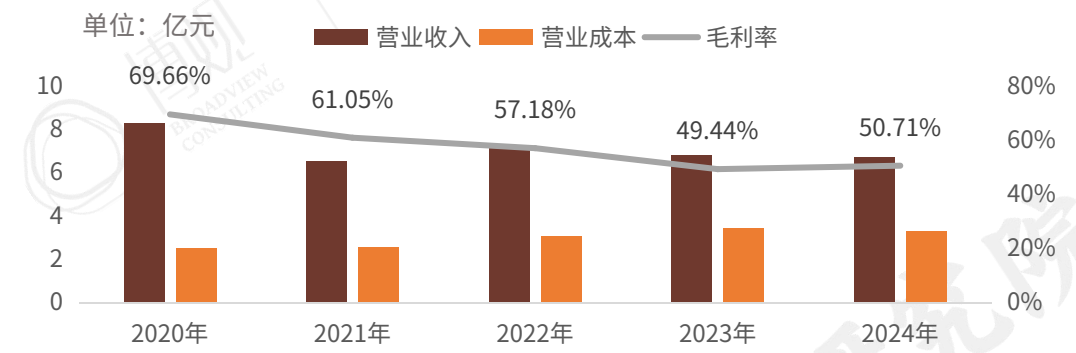


业务划分（按治疗领域）

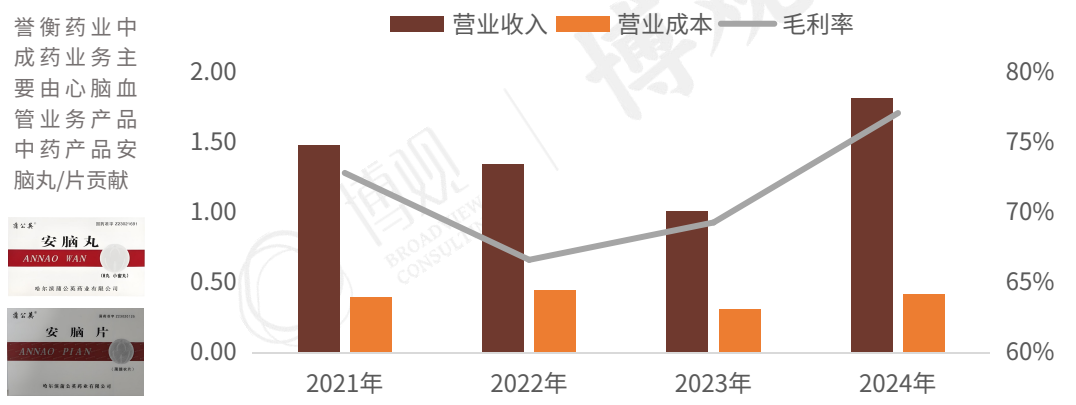
- 感染与呼吸
- 心脑血管
- 骨科
- 妇科



誉衡药业心脑血管业务营收及净利情况



誉衡药业中成药业务营收及净利情况



*版权声明

本报告为博观研究院创作，版权归博观研究院所有。未经博观研究院允许，任何组织和个人不得以任何形式复制或传播。



博观研究院

博观中国（总部）：visdom.top 博观日本：www.hakkan.jp

博观研究院（Broadview Lab）是博观咨询下设专业研究机构，借助长期持续的商业数据和情报积累、团队的专业经验，力求帮助客户洞察市场趋势和机会，在重大战略上做出更正确的决策，让每一个客户都可以将自身有限的商业资源发挥出最大的效能。

博观研究院会不定期发布公开的市场研究报告，发布平台为**博观研究院官方公众号：博观Lab**（微信号：BroadviewLab）。

博观研究院能做什么？

博观研究院主要聚焦在**医药大健康行业**，长期研究中国和日本市场，洞察中国市场趋势和增长机会，以日本医药健康企业的成功经验启迪中国企业创新与发展，帮助医药健康类企业解决各类商业问题，提供研究和咨询服务：

- **研究服务：**中日市场研究、品类与赛道研究、产品与创新研究、消费者研究、竞争与营销研究等各类基础和定制化研究；
- **咨询服务：**企业战略咨询、品牌策略咨询、产品创新咨询、市场营销咨询等各类商业咨询。



微信公众号：博观Lab

任何研究和咨询问题，请联系我们



罗金辉



+86 136-9149-3894



luojinhui@boaoreview.com



博观
BROADVIEW
CONSULTING

博观研究院

*免责声明

本报告中所包含的市场信息、统计数据及其他信息均来自公开渠道、第三方机构或市场调研，作者及所在单位不就上述信息、数据及相应结果的准确性、完整性和可靠性作任何明确或隐含的保证。

本报告不作为任何投资或交易的依据，报告中提到的任何第三方产品、服务、公司、组织或网站仅供参考，均不代表作者及所在单位对其有任何褒贬之意。任何机构和个人若使用本报告的数据、方法和结果，需自行评估其适用性并自负所有后果，本报告的作者和所在单位不承担任何责任。读者在决定使用报告及相关内容时，应自行进行尽职调查和评估，承担相关风险。

本报告中使用的图片、图表和图形仅供参考和说明。这些图像可能包含版权信息或他人的知识产权，未经许可不得进行复制或分发。

未经博观研究院书面许可，任何机构或个人不得擅自将本报告用于商业目的，否则使用者应承担由此产生的一切法律责任。



博观
BROADVIEW
CONSULTING

博观研究院

TRYING TO FIND THE BEST SOLUTIONS